

雪球访谈

北交所的投资机会如何看？

2023年11月29日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



京市评论 V 北京南山京石投资有限公司投资总监



丽水路游侠

访谈简介

近日，北交所市场交易活跃，相关行情引发投资者的广泛关注。10月27日至11月27日，北证50指数1个月内涨幅达51.31%，同期，上证指数、深证成指、创业板指、科创50涨幅分别为1.45%、2.29%、2.68%、2.20%。11月27日，北交所市场日成交额突破300亿元，当日盘中，北交所表态“加强交易监管”，这是北交所自开市以来首次在盘中发布与交易监管有关的公告。11月28日，北证50指数回调收跌4.23%。

中信建投证券表示，近期小盘风格有极端化迹象，短期波动或将加剧。中金发布研报称，北交所估值仍有修复空间，中长期北交所战略配置价值依然突出；未来机构投资者在政策倡导下有望加快进场；便利投资者开户使得北交所个人投资者数量仍有提升空间；北证50ETF方案后续如若落地有望带来更多增量资金。且北交所新股估值明显低于A股其他板块。

那么作为专精特新企业的主阵地，北交所所有哪些投资机会值得关注？本期我们邀请到@京市评论 和 @丽水路游侠 做客雪球访谈，与大家共同探讨。快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：北证50(BJ899050)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 且歌且行xyz:

对[@京市评论](#) [@丽水路游侠](#) 说：如果这次北交所跌下来，两位觉得最低成交量大概会在多少呢，谢谢

[答] 京市评论:

个人认为可能会到50亿元附近

[问] 且歌且行xyz:

对[@京市评论](#) [@丽水路游侠](#) 说：如果这次北交所跌下来，两位觉得最低成交量大概会在多少呢，谢谢

[答] 丽水路游侠:

预期成交量回落到50-100亿之间

[问] 堂主K:

对 [@京市评论](#)，[@丽水路游侠](#) 说：如何看待本轮北交所的行情，为什么突然这么多资金涌入

[答] 京市评论:

新三板评论分析本周北交所强势大涨的6大原因：

- 1、北交所改革政策利好的叠加效应，从北交所深改19条到北京市国资基金入市、直接ipo引进、转板指引落地、920号段上新、中证国证跨市场指数入围、做市商扩容在即等；
- 2、市场情绪高昂，人心思涨，北交所持续一个月的反弹，让市场信心倍增；
- 3、赚钱效应显著，北交所市场整体持续普涨，个股涌现30cm涨停；
- 4、观望资金涌入，近期场外观望资金加速流入北交所，成为资金新宣泄口；
- 5、是近期大A微盘股投资策略正处风口浪尖，市场正在持续挖掘北交所这个“小而美”的微盘板块；

6、估值修复行情，市场关注北交所这块估值洼地。

[问] 堂主K:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 如何看待本轮北交所的行情, 为什么突然这么多资金涌入

[答] 京市评论:

北交所市场各方都在好奇这突然新增的几百亿资金来自何方神圣, 是什么资金主导了本周的北交所行情。

新三板评论认为, 当前北交所二级市场资金主要包场内常态交易资金、场内观望资金加仓、场外观望资金入场, 本周行情的主导资金来源于沪深两市向北交所的“北向”资金, 在风格上主要是对短线机会和新生机会敏感度均高的游资, 特别是大A的打板策略资金和st股炒作资金。

[问] 用户8227355740:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 北交所大张了10天, 波动加大, 接下来怎么走

[答] 京市评论:

宽幅震荡, 总体趋势调整

[问] 古月xem挖掘君:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 你们最看好哪三个北交所公司? 请说明原因

[答] 京市评论:

我不荐股, 但看好转板概念股

[问] 堂主K:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 如何看待本轮北交所的行情, 为什么突然这么多资金涌入

[答] 京市评论:

热钱永远往最热的地方跑, 期待北交所再次成为这个最热的地方。

[问] 古月xem挖掘君:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 你们最看好哪三个北交所公司? 请说明原因
原因

[答] 丽水路游侠:

短期北交所个股涨幅较大, 目前个人比较看好的几个:

- 1、方盛股份, 他是北交所的快充+AI+氢能液冷, 题材契合目前主板炒作热点, 且估值很低, 市盈率不到20, 对标主板的补涨空间很大, 目前预期差还比较大
- 2、威贸电子, 股东自愿限售一年, 良心公司, 今天调整较多我认为是机会, 公司的新能源高压线束连接器就是用于快充, 未被市场充分认可, 目前估值也比较低
- 3、转板股最看好禾昌聚合, 基本面过硬, 估值低, 符合转板条件, 如果能顺利转板收益还是很可观的

[问] 8724-:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 停牌的两个股最快什么时候复牌?

[答] 丽水路游侠:

预计下周

[问] 8724-:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 停牌的两个股最快什么时候复牌?

[答] 京市评论:

我今天咨询了, 因为北A无关小黑屋先例, 所以对方也不知道何时放

[问] 堂主K:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 如何看待本轮北交所的行情, 为什么突然这么多资金涌入

[答] 丽水路游侠:

北交所本轮行情主要受益于政策催化、估值低位、成长预期等驱动

- 1) 估值修复: 北交所多为专精特新企业, 对标沪深的整体估值低, 在主板ipo收紧预期, 越来越多优质企业来北交所上市的预期下, 这波资金进场做北交所整体的估值修复
- 2) 政策催化: 9月1日证监会发文高质量建设北交所, 同日北交所提出放宽准入、优化挂牌标准等改革措施。近期, 北交所启用新的930号码段, 并被纳入中证和国证指数, 市场开始预期更多北交所支持政策或将出台。
- 3) 小市值效应: 北交所主要是小盘股, 盘子小, 换手率低, 交易量低, 适合资金炒作, 做估值修复提升。
- 4) 北交所投资者数量提升, 增量资金提升了北交市场流动性, 个股活跃度提高

[问] 8724-:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 停牌的两个股最快什么时候复牌?

[答] 京市评论:

个人认为复牌需要讲究时机的巧妙和艺术, 就不知道监管层能把握好吗

[问] 乌龟2025:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 北交所行情是否具有可持续性 还是只是一波炒作

[答] 京市评论:

目前这波属于炒作行情, 持续性不会长

[问] 用户8227355740:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 北交所大张了10天, 波动加大, 接下来怎么走

[答] 丽水路游侠:

短期北证指数短期涨幅高, 交易量大幅放大, 换手率已在高位, 要谨慎指数回调的风险, 后续北交所投资要精选个股, 主要几个思路: 一是优选北交所有转板预期的优质个股; 二是北交所基本面过硬, 对标主板估值差较大的个股做补涨; 三是结合沪深主题行情在北交所的映射扩散

[问] 乌龟2025:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 北交所行情是否具有可持续性 还是只是一波炒作

[答] 丽水路游侠:

要注意短期炒作情绪回落风险, 但整体我认为北交所行情有一定持续性, 原因如下:

- 1、政策红利: 企业直接IPO进入北交所的政策红利, 北交所高质量扩容, IPO打新资金涌入, 提升市场关注度和流动性;
- 2、增量资金预期: 增量机构资金配置, 包括ETF基金, 专精特新主题基金, 主动管理基金, 做市商资金等;
- 3、投资者活跃度提升: 合格个人投资者开户持续增加, 财富效应吸引更多资金参与、挖掘北交所投资机会;
- 4、北交所个股基本面: 北交所的上市公司受益未来经济结构转型升级, 专精特新、隐形冠军等做大做强, 基本面夯实, 支撑行情震荡上行。

[问] 乌龟2025:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 北交所行情是否具有可持续性 还是只是一波炒作

[答] 京市评论:

个人认为，转板公告第一枪将诱发第二波北A行情，这波会有持续性

[问] 通盘不曾妙手：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：请教下两位老师，北交所最近的反弹是否具有强有力的支撑？短期来看波动是否会加剧？

[答] 京市评论：

这是标准的游资行情，快涨快跌，资金和行情都是来得快去得快。

投资者如果踏准节奏容易大赚，踏反节奏就只能大亏了，高风险高收益，还望投资者理性对待和参与。

可能这一波行情慢慢进入尾声阶段，就看成交金额的变化情况特别是递减速度了，如果跌破百亿元就结束了，下一波行情可能就要等转板公告第一枪了。

[问] 通盘不曾妙手：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：请教下两位老师，北交所最近的反弹是否具有强有力的支撑？短期来看波动是否会加剧？

[答] 京市评论：

接下来几天，北A大幅振荡会是常态

[问] Vera0225：

对@京市评论，@丽水路游侠 说：想了解下未来北交所的投资策略，谢谢

[答] 京市评论：

核心自然是投成长了

[问] 通盘不曾妙手：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：请教下两位老师，北交所最近的反弹是否具有强有力的支撑？短期来看波动是否会加剧？

[答] 丽水路游侠：

本轮炒作比较疯狂，不具有可持续性，多数个股受益于情绪和资金溢价被爆炒，后续有大幅回落风险，北证指数过去一周暴涨暴跌，波动加大风险也大幅提升，要注意回调风险；但未来整个北交所的投资行情我还是看好，基于政策红利、增量资金预期、投资者活跃度提升、个股基本面等因素，未来的整体行情可期，成交量会维持在一个较好的水平，个股的活跃度会提升，估值也会与沪深接近。

[问] 蓝色天鹅绒：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：请教一下沪深上市公司子公司在北交所转板到沪深的可能性和难度？

[答] 京市评论：

只能说目前无先例，至于是否需要满足分拆上市要求才能转板，目前亦无定论

[问] Vera0225：

对@京市评论，@丽水路游侠 说：想了解下未来北交所的投资策略，谢谢

[答] 丽水路游侠：

投资策略：1、挖掘有望纳入中证指数成分股的标的；2、挖掘转板预期的个股，财富效应集中在首次公告转板至转板日前；3、挖掘专精特新、隐形冠军等优质成长标的，估值低（补涨空间大）；4、投资主题基金，如ETF基金、专精特新基金等。

[问] Vera0225：

对@京市评论，@丽水路游侠 说：想了解下未来北交所的投资策略，谢谢

[答] 京市评论：

还有就博政策利好，北A肯定也属政策市
搏热钱，比如这波北向资金（向北A流入）的行情

[问] Vera0225:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 想了解下未来北交所的投资策略, 谢谢

[答] 京市评论:

另外一个策略就是 业绩反转: 亏转盈、新资产注入、重大事件资产重组、甚至借壳

[问] Vera0225:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 想了解下未来北交所的投资策略, 谢谢

[答] 京市评论:

资金雄厚且成本低, 职业打新也是北A一个低风险中收益的好策略

[问] 上来找长坡:

对 @京市评论, @丽水路游侠 说: 请教老师, 转板是今年肯定有转板的嘛? 有大概出公告的日期嘛老师?

[答] 京市评论:

按照时间推算, 大概率在元旦前会有首份转板公告出来, 除非官方调控

[问] 蓝色天鹅绒:

对 @京市评论 @丽水路游侠 说: 请教一下沪深上市公司子公司在北交所转板到沪深的可能性和难度?

[答] 丽水路游侠:

北交所深改19条开始逐步落地, 为了促进北交所的高质量发展, 可以让符合条件的企业转板

流程预计是签协议---预沟通---走程序--停牌上报--转板完成

可否转板我认为取决于三大因素:

1、企业自身的转板意愿: 考虑到北交所的流动性估值水平和活跃度与沪深还有一定的

差距，预计符合条件的企业还是很有意愿转板的

2、北交所是否同意让企业转板：北交所的定位是坚守服务创新型中小企业，与沪深主板、科创板、创业板功能互补，错位发展、协调联动，只要企业满足转板条件、企业有意愿，北交所大概率会放行

3、转板对方交易所是否接收：只要企业基本面过硬，各方面条件符合转板要求，预计也不会有问题

我个人认为北交所个股的转板应该在年底前会出来

[问] 上来找长坡：

对 @京市评论，@丽水路游侠 说：请教老师，转板是今年肯定有转板的嘛？有大概出公告的日期嘛老师？

[答] 丽水路游侠：

这个无法给出确定性答复，正常来说应该转板第一股快来了，年底前！

[问] 福宁：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：两位老师好，北交所这几天快涨涨跌、暴涨暴跌，应该是短期的、从较长期时间看，应该会过度到比较平稳阶段吧。

[答] 京市评论：

因为起点低，所以近期会感到暴涨暴跌
等刺激过后，回归平常心，北交所会平稳拾阶而上

[问] 福宁：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：两位老师好，北交所这几天快涨涨跌、暴涨暴跌，应该是短期的、从较长期时间看，应该会过度到比较平稳阶段吧。

[答] 丽水路游侠：

短期北证指数涨幅高，交易量大幅放大，换手率已在高位，要谨慎指数回调的风险！
北交所原来最大的预期差就是流动性差，个股估值低；

经过本轮暴涨后，北交所整体流动性提升不少，个股完成了一轮估值修复；后续需要挖掘有预期差叠加题材预期的个股；同时关注量能，不能持续缩量。

几个思路：

- 1、优选北交所有转板预期的优质个股；
- 2、北交所基本面过硬，对标主板估值差较大的个股做补涨；
- 3、结合沪深主题行情在北交所的映射扩散。

[问] 福宁：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：两位老师好，北交所这几天快涨涨跌、暴涨暴跌，应该是短期的、从较长期时间看，应该会过度到比较平稳阶段吧。

[答] 京市评论：

20亿到300亿元确实是快涨，未来300亿到500亿元，500亿元到1000亿元，可能只是平稳上升，期待这一天早日到来

[问] 福宁：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：收看两位老师的访谈和回答，很有收获。好标的、好时机、好价格，投机与投资相结合。

[答] 丽水路游侠：

个股的基本面+题材+估值是核心，其次要结合市场情绪和流动性溢价来做投资决策

[问] 福宁：

对@京市评论 @丽水路游侠 说：收看两位老师的访谈和回答，很有收获。好标的、好时机、好价格，投机与投资相结合。

[答] 京市评论：

平常时候靠专注、专业、专心；大富大贵靠命

[问] 数字游民2018:

对@[京市评论](#) @[丽水路游侠](#) 说: 请问北交所的行情到头了吗?

[答] 京市评论:

这一波短线行情进入尾部阶段, 下一波等待转板公告第一枪, 两波中间的间隔时间取决于公告的快慢

[问] 数字游民2018:

对@[京市评论](#) @[丽水路游侠](#) 说: 请问北交所的行情到头了吗?

[答] 丽水路游侠:

短期整体炒作情绪过热, 可能会降温, 但只要量能不大幅缩量, 预计轮行情预计还会持续, 但操作难度加大, 波动也会加大, 第一阶段普涨结束, 第二阶段需要优选预期差大的个股

[问] 数字游民2018:

对@[京市评论](#) @[丽水路游侠](#) 说: 请问北交所的行情到头了吗?

[答] 京市评论:

长远看, 北证50的1000点只是起点

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#), 想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里